

富国基金大类资产报告 (2017/4/3—2017/4/7)

**A股市场** 雄安新区设立，A股市场反弹

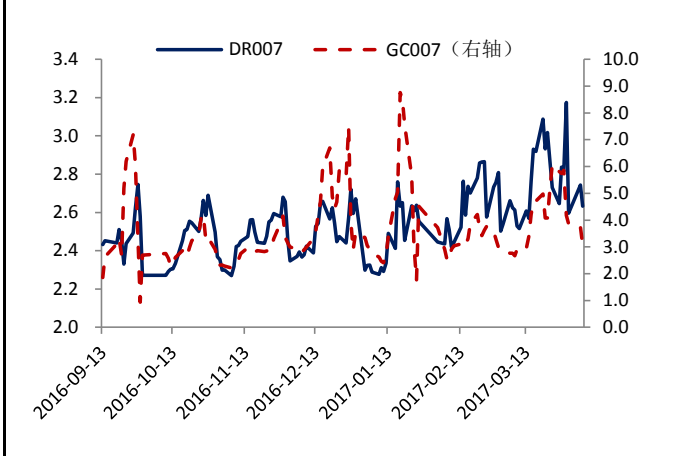
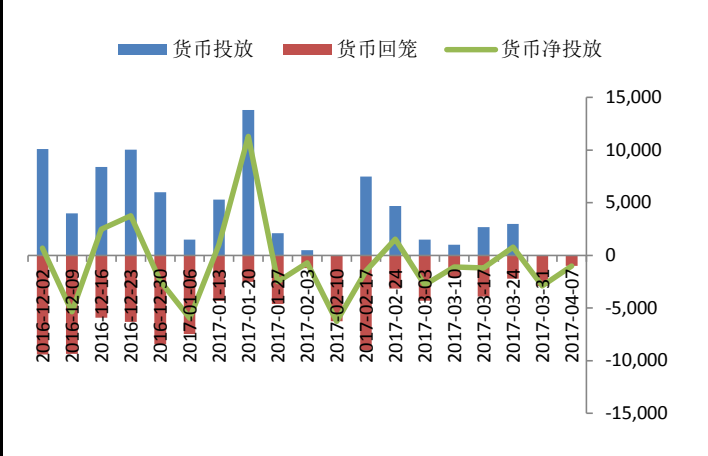
受中共中央国务院宣布设立河北雄安新区利好因素的支持，本周A股市场出现较大幅度反弹，28个申万一级行业全部上涨。具体来看，上证综指上涨1.99%，中小板指上涨2.03%，创业板指上涨2.03%。受益于市场对雄安新区基建的期望，建筑装饰（6.40%）、建筑材料（5.73%）和钢铁（4.95%）板块领涨，而非银金融（0.76%）、食品饮料（0.46%）、银行（0.02%）等蓝筹板块涨幅则相对滞后。

**债券市场** 基建预期上升，债市持续震荡

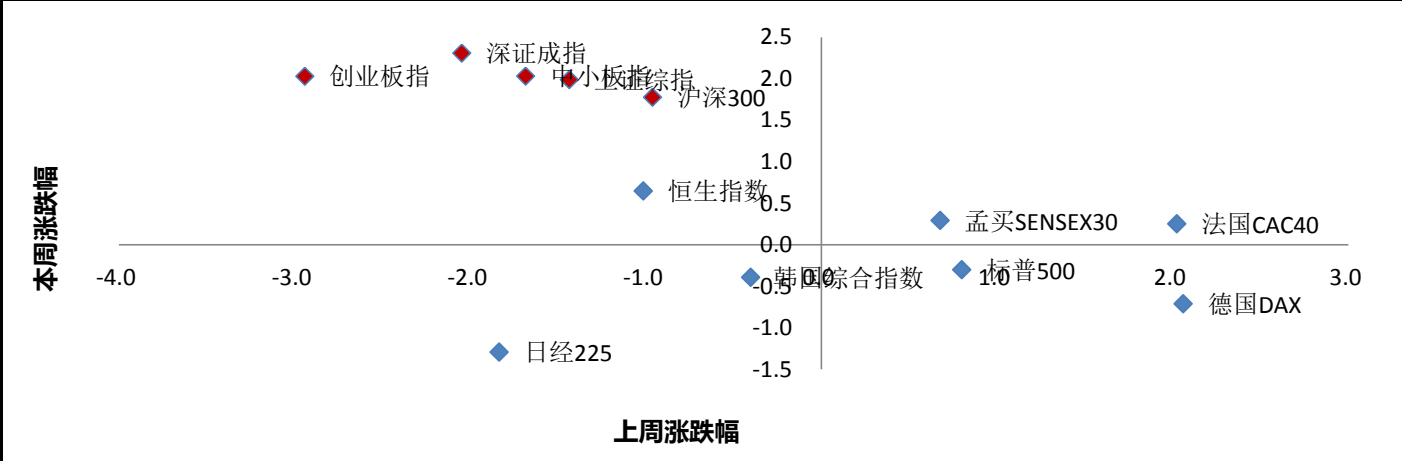
本周，央行未进行逆回购操作，逆回购到期回笼资金1000亿，最终净回笼资金1000亿。虽然央行持续回笼了流动性，但由于季末时点已过，资金面紧张有所缓解，资金利率波动不大。本周中共中央国务院宣布将设立河北雄安新区，市场对基建加码的预期上升，带动债市出现调整。但在限贷范围不断增加、监管层限制非标和规范举牌的背景下，资金对债券市场的配置意愿仍然较强，故本周债券市场仅小幅震荡。

**公开市场** 本周，央行未进行逆回购操作，逆回购到期回笼资金1000亿，最终净回笼资金1000亿。

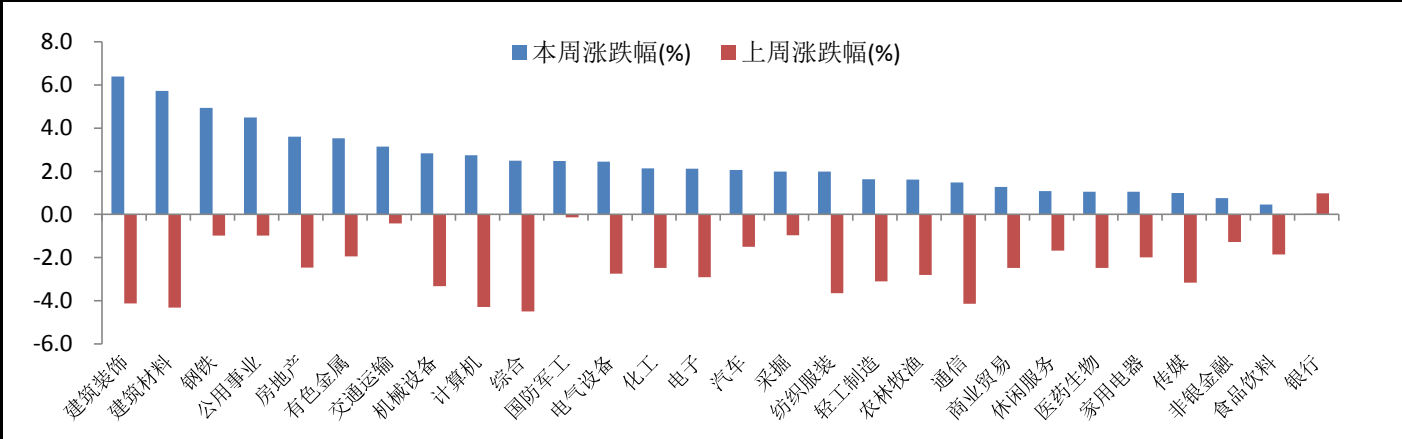
**资金利率** 虽然央行持续回笼了流动性，但由于季末时点已过，资金面紧张有所缓解，资金利率波动不大。



**全球股市** 从全球来看，各主要指数多数上涨。其中，深证成指上涨幅度最大，一周上涨2.31%；日经225指数下跌幅度最大，一周下跌1.30%。

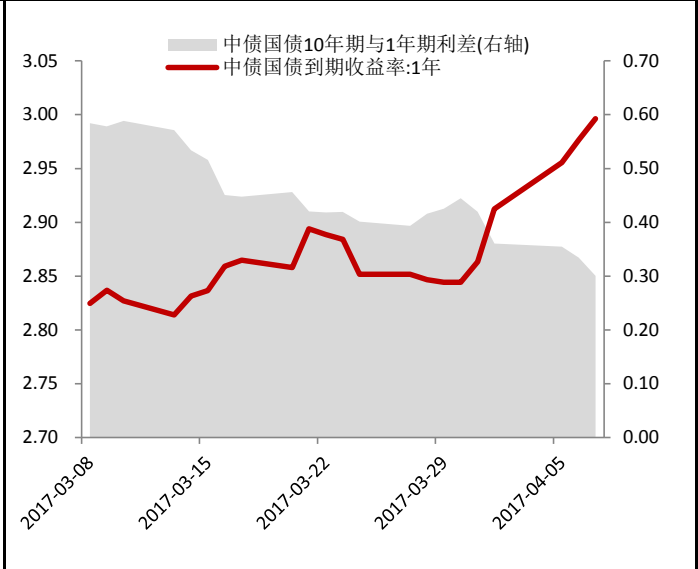
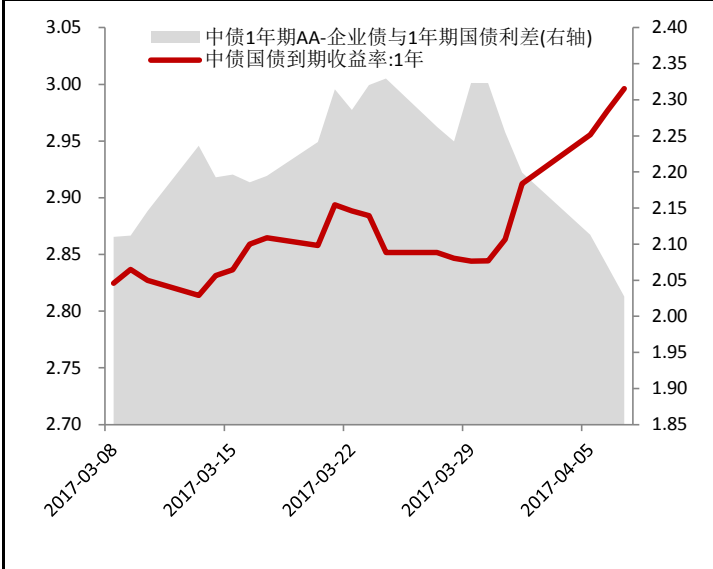


**申万行业** 分行业来看，本周28个申万一级行业全线上涨。其中，建筑装饰（6.40%）、建筑材料（5.73%）和钢铁（4.95%）涨幅较大，排名靠前；非银金融（0.76%）、食品饮料（0.46%）、银行（0.02%）涨幅较小，排名落后。

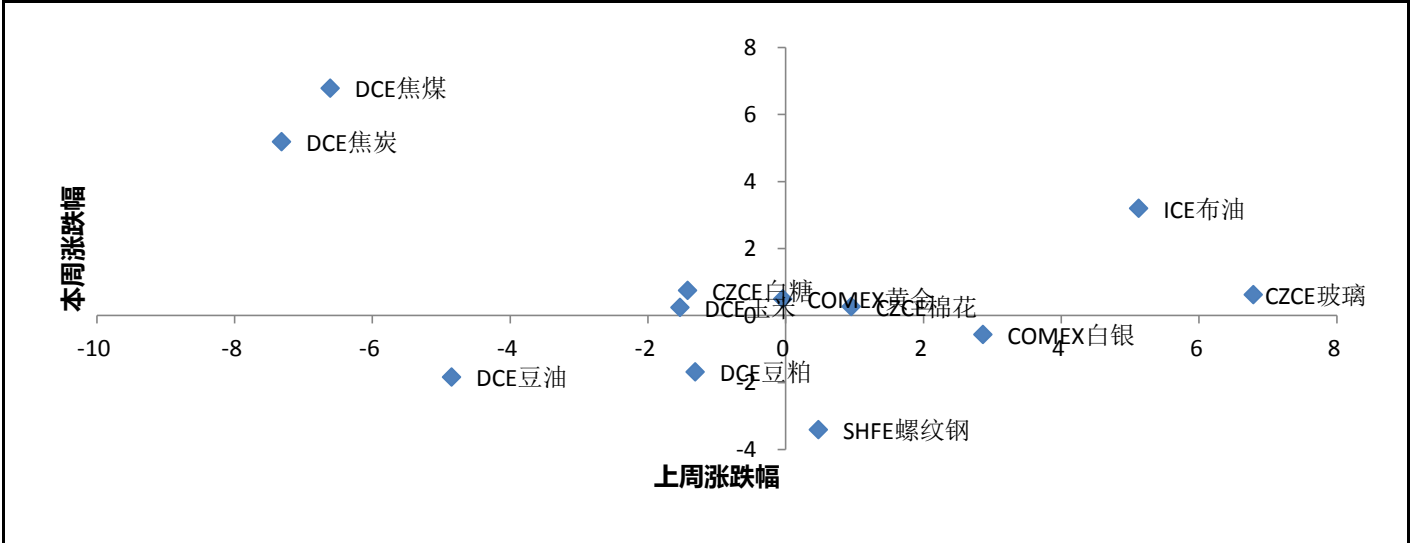


**信用利差** 1年期国债收益率小幅上行，信用利差有所收窄。

**期限利差** 1年期国债收益率小幅上行，期限利差有所收窄。



**大宗商品** 本周大宗商品涨跌互现。其中，焦煤（6.79%）、焦炭（5.19%）涨幅较大；螺纹钢（-3.41%）、豆油（-1.84%）跌幅较大。



**外汇市场** 本周各主要币种兑人民币多数下跌。其中，日元兑人民币上涨幅度较大，一周上涨1.23%；澳元兑人民币下跌幅度较大，一周下跌1.53%。

